

NSH Sæby A/S

Trafikcenter Sæby Syd 7, 9300 Sæby

CVR-nr. 39 49 22 96

Årsrapport 2018

(fra selskabets stiftelse 4. april - 31. december 2018)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. marts 2019

Dirigent:



.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for NSH Sæby A/S for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 4. april - 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 4. april - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sæby, den 7. marts 2019
Direktion:



Henrik Bruun Nielsen

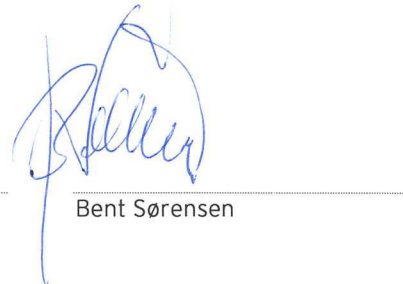
Bestyrelse:



Jens Torben Fristrup
formand



Hans Jørgen Kaptain



Bent Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NSH Sæby A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NSH Sæby A/S for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 4. april - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 4. april - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 7. marts 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



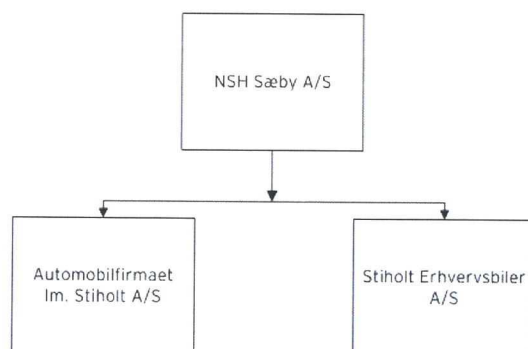
Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198



Chris Mark
statsaut. revisor
mne42788

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018
Hovedtal	
Nettoomsætning	469.355
Bruttoresultat	112.097
Resultat af primær drift	15.764
Resultat af finansielle poster	-7.116
Årets resultat	6.788
Længderetlige aktiver	
Langfristede aktiver	150.179
Kortfristede aktiver	153.027
Aktiver i alt	303.206
Heraf til investering i materielle aktiver	6.645
Egenkapital	10.788
Hensatte forpligtelser	39.448
Langfristede forpligtelser	77.891
Kortfristede forpligtelser	175.079
Pengestrøm	
Pengestrøm fra drift	-21.083
Pengestrøm til investering	-872
Pengestrøm fra finansiering	-6.265
Pengestrøm i alt	-28.220
Nøgletal	
Overskudsgrad	3,4 %
Afkast af den investerede kapital	11,4 %
Bruttomargin	23,9 %
Likviditetsgrad	86,9 %
Soliditetsgrad	3,6 %
Egenkapitalforrentning	83,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	234

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er salg og service af den tunge transportsektor inden for følgende forretningsområder:

- ▶ Scania-lastvogne fra 4 serviceanlæg i Nordjylland
- ▶ Hydraulic-aktiviteter fra 3 anlæg i Hvidovre, Nørre Åby og Aalborg, herunder:
 - Eneimport af NTM-renovationsmateriel
 - Forhandling af Palfinger-kraner.

Herudover sælger og servicerer koncernen Iveco-produkter i Nordjylland.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens markedsandel for solgte Scania-lastvogne er i 2018 fortsat på et historisk højt niveau, hvorfor bestanden af Scania-lastbiler i Nordjylland fortsat udvikler sig positivt. Koncernen har i årets løb færdiggjort en større renovering/udvidelse af serviceanlægget i Thisted for at imødekomme det stigende servicebehov.

NTM-renovationsmateriel blev igen den mest solgte renovationsbil i Danmark, understøttet af et stærkt servicenet i henholdsvis Aalborg, Nørre Åby og Hvidovre, samt kørende servicebiler. Serviceværkstedet i Aalborg er i årets løb udvidet med 1.100 m².

Koncernens salg og service af Iveco-produkter udvikler sig som forventet i forhold til strategiplanen fra overtagelse af aktiviteten, hvor der også var budgetteret med positivt resultat i tredje driftsår efter overtagelsen.

Koncernen har fra sin stiftelse 4. april til 31. december 2018 realiseret et resultat før skat på 8.648 t.kr. Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

For opretholdelse af det høje kvalitetsniveau er der investeret ekstra i efteruddannelse af koncernens medarbejdere, og ligeledes har koncernen pr. årsskiftet 32 lærlinge ansat, som sikrer den fremtidige tilgang af arbejdskraft.

Finansiering og likviditetsberedskab

Koncernen har fra sin stiftelse i april 2018 anvendt Nordjyske Bank A/S til pengeinstitut. I forbindelse med køb af kapitalandele med bestemmende indflydelse i selskaberne Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S og Stiholt Erhvervsbiler A/S er tidligere kautioner heri over for det tidligere moderselskab til Nordea Bank Danmark A/S bortfaldet, idet gælden til Nordea Bank Danmark A/S er indfriet.

NSH Sæby A/S-koncernen har indgået en samlet finansieringsaftale, som er gældende frem til marts 2020, hvor engagementet skal genforhandles.

Det er ledelsens vurdering, at der er tilstrækkeligt råderum inden for de aftalte vilkår, og at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til det foreliggende budget for 2019.

Videnressourcer

Medarbejdere og deres viden er en vigtig ressource for NSH Sæby A/S-koncernen. Engagerede og kvalificerede medarbejdere er af afgørende betydning for koncernens udvikling, hvorfor uddannelse og kompetenceudvikling prioriteres højt, både hos tekniske og administrative medarbejdere.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Det vurderes ikke, at koncernen er udsat for risici ud over normale forretningsmæssige risici som følge af den generelle udvikling i transportbranchen.

Koncernens finansiering består af bankfinansiering med variabel rente, prioritetslån med variabel rente og variabelt forrentet leasinggæld.

Koncernen har ingen væsentlige valutarisici.

Påvirkning af det eksterne miljø

NSH Sæby A/S-koncernen er miljøbevidst og anvender i videst muligt omfang miljøvenlige materialer, der begrænser miljøbelastningen og minimerer energiforbruget.

Til styring af miljømæssige forhold er der udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende miljømål i overensstemmelse med de forretningsmæssige mål og ledelsesmæssige holdninger.

Med henblik på styring heraf er disse mål og vejledninger indeholdt i vores ISO 9001:2015 kvalitetsstyringssystem.

Redegørelse for samfundsansvar

NSH Sæby A/S har ikke politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, klimaforhold, miljøforhold, sociale- og medarbejderforhold og antikorruption, fordi vi har vurderet, at disse områder ikke udgør væsentlige risici for koncernen.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

I henhold til selskabslovens § 139a har bestyrelsen i NSH Sæby A/S opstillet koncernens måltal og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i koncernen.

I 2018 var den kønsmæssige sammensætning af NSH Sæby A/S' generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer 100 % mænd og 0 % kvinder.

Bestyrelsen vil undersøge, hvorledes koncernen kan tiltrække flere kompetente kvindelige bestyrelsesmedlemmer, og det er bestyrelsens målsætning at øge andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Det er bestyrelsens mål at forsøge at øge andelen af kvinder i bestyrelsen til minimum 20 % inden 2020.

Dette mål er endnu ikke opfyldt. Det har i indeværende år ikke været muligt at finde egnede kvindelige kandidater.

Øvrige ledelsesniveauer består af direktion og funktionschefer. Der forventes en andel af kvinder i de øvrige ledelsesniveauer, så den mindst svarer til branchen, samtidig med at de bedst kvalificerede ansøgere ved rekruttering og forfremmelse vil blive valgt. Men grundet brancheforholdene forventes der ikke opnået en ligelig fordeling. Vi har tilpasset vores efteruddannelses- og rekrutteringsprocedure, så begge disse mål tilgodeses.

Andel af kvindelige ledere er uændret i forhold til 2017, hvorfor der fortsat ikke er kvinder i de øvrige ledelsesniveauer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncern- og årsregnskabet for 2018.

Forventet udvikling

Januar 2019 er realiseret som forventet. For hele 2019 budgetteres med en aktivitet og et resultat af primær drift, som ligger en anelse lavere end niveauet for 2018.

Scanias position på det nordjyske marked er fortsat god, og med den nuværende ordrebeholdning på nye enheder forventes en uændret markedsandel. Der forventes på eftermarkedet en stabil udvikling og en yderligere styrkelse af positionen.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	Modervirk-
		2018 (9 mdr.)	somhed 2018 (9 mdr.)
	Nettoomsætning	469.355	17
	Vareforbrug	-335.095	0
	Andre driftsindtægter	4.324	0
	Andre eksterne omkostninger	-26.487	-641
	Bruttoresultat	112.097	-624
2	Personaleomkostninger	-85.331	0
	Afskrivninger, immaterielle aktiver	-3.407	0
	Afskrivninger, materielle aktiver	-7.595	0
	Resultat af primær drift	15.764	-624
4	Finansielle indtægter	755	0
5	Finansielle omkostninger	-7.871	-3.529
	Resultat før skat	8.648	-4.153
6	Skat af årets resultat	-1.860	870
	Årets resultat	<u>6.788</u>	<u>-3.283</u>

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern 2018	Modervirk- somhed 2018
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
7	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	35.916	0
7	Goodwill	2.010	0
		<u>37.926</u>	<u>0</u>
8	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	88.787	0
	Produktionsanlæg og maskiner	5.448	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.018	0
		<u>112.253</u>	<u>0</u>
	Øvrige langfristede aktiver		
9, 21	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	65.000
		<u>0</u>	<u>65.000</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>150.179</u>	<u>65.000</u>
	Kortfristede aktiver		
	Varebeholdninger	87.924	0
		<u>87.924</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	57.933	0
	Tilgodehavende selskabsskat og sambeskatningsbidrag	0	870
	Andre tilgodehavender	6.468	18
		<u>64.401</u>	<u>888</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>336</u>	<u>00</u>
	Likvide beholdninger	<u>366</u>	<u>00</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>153.027</u>	<u>888</u>
	AKTIVER I ALT	<u>303.206</u>	<u>65.888</u>

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern 2018	Modervirk- somhed 2018
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Aktiekapital	4.000	4.000
	Overført resultat	6.588	-3.483
	Foreslået udbytte	200	200
	Egenkapital i alt	10.788	717
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	20.603	0
13	Andre hensatte forpligtelser	18.845	0
		39.448	0
	Langfristede forpligtelser		
11	Ansvarlig lånekapital	16.000	16.000
14	Kreditinstitutter	49.677	36.593
14	Leasingforpligtelser	12.214	0
	Langfristede forpligtelser i alt	77.891	52.593
	Kortfristede forpligtelser		
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17.312	9.000
	Gæld til banker	57.223	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	69.411	73
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	3.445
	Selskabsskat	724	0
	Anden gæld	30.409	60
	Kortfristede forpligtelser i alt	175.079	12.578
	Forpligtelser i alt	292.418	65.171
	PASSIVER I ALT	303.206	65.888

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december
Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.
	Egenkapital 4. april 2018
	Udloddet udbytte
18	Overført via resultatdisponering
	Egenkapital 31. december 2018

Koncern			
Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
4.000	0	0	4.000
0	0	0	0
0	6.588	200	6.788
4.000	6.588	200	10.788

Note	t.kr.
	Egenkapital 4. april 2018
	Udloddet udbytte
18	Overført via resultatdisponering
	Egenkapital 31. december 2018

Modervirksomhed			
Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
4.000	0	0	4.000
0	0	0	0
0	-3.483	200	-3.283
4.000	-3.483	200	717

4.000 t.kr. kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern 2018
	Årets resultat før skat	8.648
	Af- og nedskrivninger	11.002
	Avance/tab ved salg afhændelse af anlægsaktiver	-825
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	18.825
19	Ændring i driftskapital	-36.444
	Pengestrøm fra primær drift	-17.619
	Betalt selskabsskat	-3.464
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-21.083
	Køb af materielle aktiver	-6.645
	Salg af materielle aktiver	5.773
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-872
	Fremmedfinansiering:	
	Afdrag/optagelse langfristede gæld	-2.232
	Afdrag/optagelse af leasinggæld	-4.033
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-6.265
	Årets pengestrøm	-28.220
20	Likvider, primo	-28.636
20	Likvider, ultimo	-56.856

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NSH Sæby A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NSH Sæby A/S og de dattervirksomheder, hvori NSH Sæby A/S har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Ekstistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenlignings-tal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Koncern- og årsregnskab 4. april – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmkostninger på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede dattervirksomhed, udgør den resterende forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomheder eller værdipapirer og kapitalandele.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af vogne, reservedele, værkstedsydelser og tjenesteydelser samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder avance og tab ved salg af aktiviteter, immaterielle og materielle anlægsaktiver, administrationsvederlag, lejeindtægter samt gennemløbsafgifter fra olieselskaber vedrørende salg af dieselolie.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringsdirekte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder. Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Rettighederne afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Rettighederne afskrives lineært over afskrivningsperioden på 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Koncernen har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder i selskabsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis ovenfor vedrørende koncernregnskabet.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Reserveedele, værkstedsmaterialer og andre handelsvarer måles til kostpris efter vejet gennemsnitsmetode. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Reserveedele, der ikke har været omsat inden for en 3-årig periode, nedskrives fuldt ud.

Nye lastvogne måles til kostpris. Brugte lastvogne måles til vurderingspriser på indbytningstidspunktet med tillæg af ombygningsomkostninger og med fradrag af nedskrivning for ukurans. Nedskrivning på lastvogne er foretaget efter en individuel vurdering af de enkelte enheder.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reparations- og vedligeholdelsesaftaler samt reservationer vedrørende udlejningsbiler. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

NSH Sæby A/S-koncernen har kun et forretningssegment og et geografisk marked, hvorfor der ikke gives yderligere segmentoplysninger.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investerede kapital	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{kortfristede forpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december
Noter

	Koncern	Modervirk- somhed
t.kr.	2018	2018
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	73.440	0
Pensioner	6.613	0
Andre omkostninger til social sikring	5.278	0
	<u>85.331</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	<u>234</u>	<u>0</u>
Samlet vederlag til moderselskabets bestyrelses udgør 75 t.kr. for 2018.		
	Koncern	Modervirk- somhed
t.kr.	2018	2018
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til EY	<u>490</u>	<u>100</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	314	30
Skattemæssig rådgivning	50	10
Andre ydelser	126	60
	<u>490</u>	<u>100</u>
4 Finansielle indtægter		
Øvrige renteindtægter	<u>755</u>	<u>0</u>
	<u>755</u>	<u>0</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	49
Øvrige renteomkostninger	<u>7.871</u>	<u>3.480</u>
	<u>7.871</u>	<u>3.529</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	776	-870
Årets regulering af udskudt skat	<u>1.084</u>	<u>0</u>
	<u>1.860</u>	<u>-870</u>

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

7 Immaterielle aktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 4. april 2018	0	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	38.946	2.387	41.333
Kostpris 31. december 2018	38.946	2.387	41.333
Ned- og afskrivninger 4. april 2018	0	0	0
Afskrivninger	3.030	377	3.407
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	3.030	377	3.407
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	35.916	2.010	37.926
Afskrives over	10 år	10 år	

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill og rettigheder

Goodwill NTM

Virksomhedens investering i NTM-delen anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

Rettigheder i Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S

Virksomhedens investering i Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S-delen anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for rettighederne blevet fastsat til 10 år.

Rettigheder i Stiholt Erhvervsbiler A/S

Virksomhedens investering i Stiholt Erhvervsbiler A/S-delen anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for rettighederne blevet fastsat til 10 år.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

8 Materielle aktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 4. april 2018	0	0	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	90.252	5.584	22.315	118.151
Tilgang	2.222	970	3.453	6.645
Afgang	-1.140	-3.730	-7.008	-11.878
Kostpris 31. december 2018	91.334	2.824	18.760	112.918
Ned- og afskrivninger 4. april 2018	0	0	0	0
Afskrivninger	2.547	1.106	3.942	7.595
Afgang	0	-3.730	-3.200	-6.930
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	2.547	-2.624	742	665
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	88.787	5.448	18.018	112.253
I materielle aktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	2.327	14.747	17.074
Afskrives over	25 år	3-8 år	1-8 år	

t.kr.	Modervirksomhed
	2018
9 Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 4. april	0
Tilgang	65.000
Kostpris 31. december	65.000
Værdireguleringer 4. april	0
Udloddet udbytte	0
Værdireguleringer 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	65.000

Hovedtal for selskabets dattervirksomheder pr. 31. december 2018:

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.kr.	Egenkapital t.kr.
Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S, Danmark	100 %	17.084	23.301
Stiholt Erhvervsbiler A/S, Danmark	100 %	244	-459

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

10 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

1.600.000 A-aktier a 1 kr.

2.400.000 B-aktier a 1 kr.

For hver A-aktie gives ret til 1 stemme, mens 1 B-aktie ligeledes giver ret til 1 stemme. Aktiekapitalen har ikke været ændret siden virksomhedens stiftelse den 4. april 2018.

Selskabet besidder ingen egne kapitalandele på balancetidspunktet. Der har heller ikke været køb og salg af egne kapitalandele i regnskabsåret.

11 Ansvarlig lånekapital

Det ansvarlige lån på 16.000 t.kr. henstår afdragsfrit i 5 år, hvorefter lånet afdrages over 5 år. Lånet forrentes med 12 % p.a.

t.kr.	Koncern 2018	Modervirk- somhed 2018
12 Udskudt skat		
Udskudt skat 4. april	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	19.494	0
Årets regulering af udskudt skat	1.084	0
Regulering udskudt skat/sambeskatningsbidrag	25	0
Udskudt skat 31. december	20.603	0
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	7.609	0
Materielle aktiver	12.813	0
Omsætningsaktiver	522	0
Gældsforpligtelser	-341	0
	20.603	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	20.603	0
	20.603	0

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	Modervirk- somhed
	2018	2018
13 Andre hensatte forpligtelser		
Saldo 4. april	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	15.810	0
Anvendt i året	0	0
Hensat for året	3.035	0
Andre hensatte forpligtelser 31. december	18.845	0

Andre hensatte forpligtelser omfatter serviceaftaler m.v. med 18.845 t.kr.

Forpligtelsen forventes afviklet løbende i op til 10 år, hvoraf 5.248 t.kr. forventes anvendt i året.

t.kr.	Koncern	Modervirk- somhed
	2018	2018
14 Gæld til leasing- og andre kreditinstitutter		
Gældsforpligtelserne fordeles således:		
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:		
Langfristede gældsforpligtelser	49.677	36.593
Langfristede leasingforpligtelser	12.214	0
Kortfristede gældsforpligtelser	11.151	9.000
Kortfristede leasingforpligtelser	6.161	0
Gæld til banker	57.223	0
	136.426	45.593
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	21.036	0

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden kautionerer for gæld på 58.282 t.kr. til Nordjyske Bank A/S i Stiholt Erhvervsbiler A/S og Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S.

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S har forpligtet sig til at købe lastbiler for i alt 450 t.kr. ved udløb af leasingaftaler, svarende til restværdien på udløbstidspunktet i 2021.

Ud over sædvanlige branchemæssige garantier og serviceforpligtelser påhviler der ikke selskabet yderligere forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 724 t.kr. pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Andre økonomiske forpligtelser

Huslejeforpligtelser udgør i restløbetiden 21.990 t.kr. pr. 31. december 2018 med en restløbetid på 6-60 måneder.

Selskabet har samlet indgået lejeforpligtelser for i alt 21.990 t.kr. i restløbetiden. Af den samlede leje-forpligtelse forfalder 5.346 t.kr. til betaling i 2019.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på 45.593 t.kr. er der afgivet pant i selskabets aktier i Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S og Stiholt Erhvervsbiler A/S. Aktierne ligger ligeledes til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S og Stiholt Erhvervsbiler A/S.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i dattervirksomhederne er der afgivet virksomhedspant på 67.500 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og realkreditinstitutter er der i Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S deponeret ejerpantebreve og skadesløsbreve på nom. 121.457 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 52.329 t.kr. pr. 31. december 2018.

Af de deponerede ejerpantebreve ligger nom. 54.913 t.kr. endvidere til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i Stiholt Erhvervsbiler A/S.

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S' beholdning af nye Scania lastvogne, 30.344 t.kr., er finansieret af Scania Finans AB, der har ejendomsforbehold i de enkelte enheder.

Stiholt Erhvervsbiler A/S' beholdning af nye vogne udgør 9.126 t.kr., hvoraf 7.095 t.kr. er finansieret af IVECO Danmark A/S, der har ejendomsforbehold i de enkelte enheder.

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

17 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår. NSH Sæby A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Karmisholt 20 Holding ApS	Karmisholtvej 20, 9352 Dybvad
KS 2012 ApS	Lærkesvinget 20, 8462 Harlev J
PS 2012 ApS	Kirkedalsvej 7, 9000 Aalborg
KNUDSEJE HOLDING ApS	Knudsejevej 4, 9352 Dybvad
B.S. ApS	Vangensvej 25, 9900 Frederikshavn

Vederlag til modervirksomhedens bestyrelse fremgår af note 2.

t.kr.	Koncern 2018	Modervirk- somhed 2018
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering	200	200
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	6.588	-3.483
Overført til egenkapitalreserver	6.788	-3.283

Koncern- og årsregnskab 4. april - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern 2018
19 Ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-5.505
Ændring i tilgodehavender	-25.288
Ændring i leverandører og anden gæld	-8.421
Ændring i hensatte forpligtelse	2.770
	<u>-36.444</u>
20 Likvider	
Likvider 31. december omfatter:	
Kreditinstitutter	-74.535
Likvide beholdninger	366
	<u>-74.169</u>
Værdipapirer 31. december omfatter:	
Værdipapirer, løbetid under 3 måneder, medtaget under likvider	0
Værdipapirer henført til investeringsaktivitet	336
	<u>336</u>
21 Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	
Immaterielle aktiver	41.333
Materielle aktiver	118.151
Varebeholdninger	82.419
Tilgodehavender	39.113
Likvide beholdninger	505
Andre værdipapir	336
Hensatte forpligtelser	-16.075
Gæld til kreditinstitutter	-69.610
Udskudt skat	-19.467
Leverandørgæld	-90.078
Skyldig selskabsskat	-3.464
	<u>83.163</u>
Goodwill	0
Kostpris	83.163
Heraf aftalt gældsforpligtelser til sælger	-18.163
Kontant kostpris	<u>65.000</u>

Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S og Stiholt Erhvervsbiler A/S er begge erhvervet i året. Købsvederlaget for dattervirksomhederne består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiviteter og påtagne forpligtelser. Det samlede købsvederlag udgør 65.000 t.kr., som er betalt kontant.

I forbindelse med overtagelse af bestemmende indflydelse i dattervirksomhederne Automobilfirmaet Im. Stiholt A/S og Stiholt Erhvervsbiler A/S har virksomheden anvendt overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser er målt til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver er indregnet, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der er indregnet udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb mellem på den ene side købsvederlaget og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser er indregnet som rettigheder under immaterielle aktiver.